



La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

## BLÉ TENDRE

### Dans le 1/4 supérieur de la campagne

**Europe** : d'après Stratégie Grains, la production européenne de blé tendre est estimée à 124,4 MT, soit une baisse de 1,8 MT par rapport à la précédente estimation.

**Etats-Unis** : d'après l'USDA, le déficit hydrique semble s'atténuer. Il s'établit à 49%, en baisse de 9 points par rapport au mois de mai.

**Chine** : selon le ministère de l'agriculture, la récolte de blé progresse à hauteur de 55% (11,13 Mha ont été fauchés). L'USDA estime cette campagne à 133 MT, soit une baisse de 4 MT par rapport à l'an dernier.

**Australie** : d'après ABARES, la production de blé 2022 est estimée à 30,3 MT, soit une baisse de 6 MT par rapport à l'an dernier.

**Argentine** : selon BAGE, la production de blé devrait atteindre 18,5 MT lors de la campagne 22/23, soit une baisse de 0,5 MT par rapport à la précédente estimation.

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les précipitations des dix derniers jours soulagent la prime de risque en Europe. Le déficit hydrique demeure marqué en France et en Espagne. En France, les premières estimations de production de blé tendre 2022 gravitent autour de 33-34 MT, soit une baisse de 4 à 7 % par rapport à l'année dernière. Agreste estime la surface de blé tendre 2022 à 4,759 Mha, soit une diminution de 4,5 % par rapport à 2021. En Russie, les exportations se poursuivent malgré l'augmentation des taxes à l'exportation (131,60 \$/T). La Russie « négocie » pour exporter du blé ukrainien au départ des ports de Marioupol et Berdiansk qu'elle contrôle. Des trains de céréales sont en cours d'acheminement vers ces ports sans véritablement savoir si la marchandise a été achetée ou volée par les Russes. Les exportations ukrainiennes officielles continuent à sortir via la Pologne, la Roumanie et la Bulgarie. Sur la première décade de juin, on constate une accélération des chargements de maïs (332 KT), de tournesol (138 KT) et de blé (28 KT). Le gouvernement tente de sortir un maximum de marchandises avant l'arrivée de la nouvelle récolte. Le commissaire européen à l'Agriculture estime que l'Ukraine pourrait exporter 2 MT de grains en juin contre 1,43 MT en mai. Avec l'arrivée des récoltes, le transit des grains ukrainiens par les pays de l'Union européenne va rentrer en concurrence avec celui des productions domestiques. Plus on s'approche de la récolte, plus la Russie est en position de force pour négocier. Après une importante correction sur les deux dernières semaines, le blé européen est le plus compétitif sur la scène internationale. Une vague de chaleur se profile sur l'Europe de l'Ouest à partir de la deuxième quinzaine de juin, ce qui pourrait ramener une nouvelle prime de risque. Nous ciblons la zone des 400 €/T sur Euronext pour augmenter les ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R22	Meunier	Fourrager
Echéance Sept-22	391,75 €/T	+ 13,50 €/T	375,00	400,00	Rendu Dunkerque	+ 9 €/T	NC
Echéance Sept-23	339,75 €/T	+ 17,50 €/T	319,50	350,00	FOB Moselle	- 6 €/T	- 25 €/T
<b>STRATÉGIE &amp; OBJECTIF</b>  Récolte 2022 30 % vendu + 20 % en Put <b>Objectif: 400 €/T</b>  Récolte 2023 10 % vendu à 305 €/T BJ (Marne) <b>Objectif: Attendre</b>					Aisne / Ardennes	- 5 €/T	- 19 €/T
					Aube	- 9 €/T	- 23 €/T
					Marne	- 7 €/T	- 21 €/T
					Somme / Oise	- 4 €/T	- 18 €/T
					Seine et Marne	- 7 €/T	- 21 €/T
					Côte-d'Or	- 7 €/T	- 20 €/T

France : selon Agreste, la surface de maïs devrait s'établir à 1,442 Mha, en baisse de 14 Kha par rapport au mois précédent.

Brésil : selon la CONAB, la production de maïs est estimée à 115,22 MT, en hausse de 0,63 MT par rapport à l'estimation précédente.

Etats-Unis : la production d'éthanol s'établit à 1,04 Mbarils/jour cette semaine, soit une baisse de 0,3 Mbarils/jour par rapport à la semaine dernière.

ANALYSES & PERSPECTIVES

La pression baissière s'accroît sur les cours du maïs. Les discussions entre Moscou et Ankara laissent entrevoir une lumière d'espoir quant à la libération des grains ukrainiens. Malgré tout, la volonté des Russes à négocier contraste fortement avec les actes de destructions répétés sur les infrastructures ukrainiennes, à l'image des derniers bombardements sur le port de Mykolaïv. La baisse de la prime de guerre semble temporaire et devrait se raffermir compte tenu de l'évolution du conflit. Du côté des fondamentaux, les semis de maïs US se finalisent. Les prévisions météorologiques semblent favorables au bon développement de la graine. Le rapport USDA nous a communiqué les chiffres de production mondiale. La production ukrainienne est affichée à 25 MT, soit une hausse de 5,5 MT par rapport au mois précédent. Ce chiffre tient compte de l'augmentation des surfaces semées par rapport à l'objectif initial. Dans l'hexagone le marché reste atone, les FAB étant toujours absents du marché à cause de l'épidémie de grippe aviaire. Un redémarrage des productions est envisagé dans certains départements ce qui pourrait relancer la demande intérieure. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Août-22	334,75 €/T	+ 8,25 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	351,00 €/T	+ 19,75 €/T
Maïs – Départ Marne	349,00 €/T	+ 19,75 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021  
80 % vendu à 211,25 €/T BJ (Marne)  
**Objectif:** Attendre

Récolte 2022  
30 % vendu à 243 €/T BJ (Marne)  
**Objectif:** Attendre

Australie : selon Abares, la production d'orge pour la campagne 22/23 est estimée à 10,89 MT, soit une baisse de 20,7% par rapport à l'an dernier.

Jordanie : selon AgriCensus, le MIT a acheté 60 KT d'orge fourragère à Viterra au prix de 444,9 \$/T CFR (445 \$/T la semaine dernière). Les livraisons sont attendues en septembre.

France : selon Agreste, la production d'orge d'hiver pourrait atteindre 8,25 MT, similaire à l'an dernier.

ANALYSES & PERSPECTIVES

En orge fourragère, les cours continuent d'évoluer dans le sillage du blé. A l'international, la Jordanie revient aux achats pour une 3<sup>ème</sup> semaine consécutive. Les prix des appels d'offres restent fermes, à l'image du dernier achat qui s'établit à 444,9 \$/T CFR. Dans l'hexagone, peu d'opérations sont relatées. Les agriculteurs restent distants du marché dans l'attente d'avoir plus de précision sur le rendement final.

Concernant l'orge de brasserie, le potentiel de production semble se stabiliser grâce au dernier épisode de pluie. D'après l'organisme Céré'Obs, les conditions de cultures de l'orge de printemps française s'établissent à 53%, en baisse de 1 point par rapport à la semaine dernière. Au Canada, les semis se finalisent et devraient profiter de conditions météorologiques favorables pour débiter le cycle de végétation. Nous patientons avant d'accroître les ventes.

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022  
30 % vendu à 235,67 €/T BJ  
**Objectif:** Attendre

Récolte 2023  
10 % vendu à 330 €/T BJ  
**Objectif:** Attendre

Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo	Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Orge Brassicole			Orge Fourragère		
Planet - FOB Creil	447 €/T	- 3 €/T	FOB Moselle	332 €/T	- 5 €/T
Planet - FOB Moselle	458 €/T	- 2 €/T	Rendu Dunkerque	351 €/T	+ 13 €/T
Faro - FOB Creil	420 €/T	+ 5 €/T	Départ Aisne	349 €/T	+ 24 €/T
Faro - FOB Moselle	432 €/T	+ 7 €/T	Départ Marne	347 €/T	+ 24 €/T
			Départ Somme /Oise	350 €/T	+ 23 €/T

France : selon AGRESTE, la production de colza est estimée à 3,87 MT, soit une hausse de 0,58 MT par rapport à l'an dernier.

Australie : selon ABARES, la récolte de canola pourrait atteindre 5,6 MT en R22, contre 6,5 MT lors de la campagne précédente.

Malaisie : selon le MPOB, les stocks d'huile de palme ont chuté de 7,4% au cours du mois de mai, pour s'établir à 1,52 MT. La reprise des exportations sur des points hauts explique cette baisse des stocks. Les exports atteignent 1,36 MT en mai, soit une hausse de 26,7% par rapport au mois précédent.

Chine : le pays a importé 9,7 MT de soja au cours du mois de mai, soit une hausse de 29,7 % par rapport au mois précédent.

Brésil : selon la CONAB, la production de soja est estimée à 124,27 MT, en hausse de 0,44 MT par rapport au mois précédent.



### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du soja atteignent de nouveaux plus hauts, à seulement quelques centimes de dollar du record historique de 2012. Les prix se tendent avec une bonne dynamique des ventes américaines sur la fin de campagne alors que les disponibilités sud-américaines arrivent sur le marché. De plus, les ventes US pour la prochaine campagne n'ont rarement été aussi élevées. Elles cumulent à 12,7 MT, soit une hausse de 68 % par rapport à juin 2021. Notons que la Chine représente 60 % de ces volumes alors qu'elle s'attend à un rebond de sa production. A croire que la Chine souhaite régler les différends commerciaux avec les Etats-Unis, ou anticipe des problèmes de sécurité alimentaire. En parallèle, les cours de l'huile de palme chutent vers les 6 000 ringgits/T, au plus bas de ces deux derniers mois. Après avoir stoppé ses exportations, l'Indonésie revient sur le devant de la scène. Le gouvernement vise à exporter 1 MT d'ici le 31 juillet, ce qui pèse mécaniquement sur les cours. En France, la hausse des prix du colza sur les deux dernières années a poussé les agriculteurs à favoriser la culture. La récolte 2022 est attendue en hausse de 18 % à 3,87 MT. C'est un grand pas en avant même si ce chiffre est inférieur de 5 % par rapport à la moyenne 5 ans. En Ukraine, du fait de l'occupation russe, les semis de tournesol atteignent 4,69 Mha au 9 juin contre un objectif à 5 Mha. Les exportations de tournesol ont progressé cette semaine mais restent insuffisantes au regard du potentiel exportable par voie maritime. Les augmentations de surfaces et les bons potentiels de production en Europe détendent les cours mais le marché reste inquiet quant à la disponibilité de la graine ukrainienne en début de campagne. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Août-22	785,00 €/T	+ 9,25 €/T
Colza - FOB Moselle (avril-juin)	788,00 €/T	+ 10,00 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (avril-juin)	790,00 €/T	+ 9,00 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	2100,00 €/T	- 15,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	389,00 €/T	- 16,00 €/T

### STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022  
50 % vendu à 732,5 €/T + GES  
Objectif: Attendre

Récolte 2023  
Objectif: Attendre



### AUTRES CULTURES



Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Tournesol-Rendu Saint-Nazaire (avril-juin)	700,00 €/T	- 80,00 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (avril-juin)	690,00 €/T	0 €/T
Pois Fourrager - Départ Marne (avril-juin)	401,00 €/T	+ 15,00 €/T
Féveroles - Départ Marne (avril-juin)	NC	

## ENGRAIS AZOTÉS

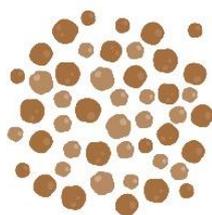


	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	600 €/T	- 20 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	700 €/T	- 50 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	640 €/T	0 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	790 €/T	0 €/T

### ANALYSES & PERSPECTIVES

La tendance baissière continue en solution azotée et en urée. L'offre en solution azotée reste abondante avec des volumes en provenance de Trinidad et Tobago, des Etats-Unis et maintenant de la Lituanie. Cette dernière a même proposé des offres au même prix pour des livraisons septembre. Les exportations américaines de solution azotée vers l'Europe sont inhabituelles car le pays autoconsomme sa production. Elles reflètent l'absence de demande à court terme sur le continent américain. Cette baisse conjoncturelle pourrait se poursuivre sur la période estivale, synonyme de faible demande. En ammonitrate, les fabricants (Yara et Boréal) souhaitent augmenter leur prix de 10 €/T pour des livraisons juillet-août, ce qui diminuerait encore leur compétitivité. Dans ce contexte baissier, nous attendons avant de réengager des volumes à l'achat.

## AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	1120 €/T	0 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	970 €/T	0 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	910 €/T	0 €/T

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Sur les autres engrais, les informations se font rares. En engrais soufré, la demande est ferme. Le sulfate d'ammoniac d'origine chinoise se négocie autour des 620 €/T départ port. Les kiésérites augmentent avec des prix autour de 390 €/T départ port et deviennent moins compétitives pour couvrir les besoins en soufre. En DAP, le marché reste atone avec des stockages vides sur Rouen et La Pallice, en revanche, il reste des petits volumes en Belgique. En TSP, l'OCP propose de faibles volumes pour maintenir les prix. La baisse ne pourra se faire qu'avec le retour d'un autre exportateur comme la Chine ou la Russie. En potasse, le marché international initie une légère baisse. En France, les secondes mains proposent toujours des volumes à un prix inférieur au marché mondial.

Dans ce contexte incertain, avec des prix sur des sommets, nous vous conseillons d'attendre.

## MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/ \$	1,05196	- 0,0199
Baril Brent en \$	121,10 \$/baril	+ 1,38 \$
Baril WTI en \$	119,73 \$/baril	+ 0,86 \$

### ANALYSES & PERSPECTIVES

La BCE a confirmé cette semaine une première hausse de taux de 25 points de base en juillet. En fonction de l'évolution de l'inflation, elle sera suivie d'une hausse de 25 ou de 50 points en septembre. Cette décision a provoqué un repli de la monnaie européenne sous les 1,07 \$, les cambistes jugeant ces mesures trop timorées. Aux Etats-Unis, les premiers chiffres d'inflation sur mai (+8,6 % sur un an) laissent penser que le pic d'inflation n'est toujours pas atteint. Cette situation devrait pousser la FED à accélérer le processus de durcissement monétaire. La décision d'embargo européen sur les importations de pétrole russe soutient les cours du Brent, qui traitent à nouveau au-dessus des 120 \$/baril. Le pétrole qui n'est pas acheté par l'Europe est rerouté vers l'Asie en affichant un discount de près de 30 \$/baril par rapport au prix du Brent européen. Aux Etats-Unis, les prix de l'essence battent des records en s'affichant à proximité des 5 \$ par gallon (3,78 L). Le manque d'offres sur le marché devrait continuer à soutenir les cours.